MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.
MAVESA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa

Guayaquil, 2 de mayo del 2017

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa (la "Compañía") que comprenden el de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del asunto descrito en la sección *"Fundamentos para calificar la opinión"*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos para calificar la opinión

Como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2016, el saldo de rubro Anticipo de clientes por US$3,545,381 (2015: US$7,553,662), incluye aproximadamente US$1,719,000 (2015: US$1,401,000) de valores recibidos de clientes que no han sido identificados. La Compañía se encuentra en el proceso de identificación de estas partidas que estima serán regularizadas con contrapartida al rubro Cuentas por cobrar a clientes.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa
Guayaquil, 2 de mayo del 2017

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto significativo de auditoría	Como enfocamos el asunto en nuestra en auditoría
Provisión de beneficios post – empleo (jubilación patronal y desahucio)	
La Compañía mantiene provisiones por planes de beneficios definidos normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas, esta provisión es considerada de alta importancia para nuestra auditoría debido a la magnitud de los montos, el juicio profesional involucrado, los conocimientos técnicos requeridos, presunciones significativas utilizadas para determinar el pasivo por pensiones. Adicionalmente, la Administración analizó y registró los impactos de la adopción de la enmienda a la NIC 19, que entró en vigencia a partir de enero del 2016, la cual indica que la tasa de descuento para traer a valor presente las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de América con plazos similares a los que se liquidan las obligaciones. Hasta el 2015 se utilizaba la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador. Los efectos originados por la aplicación de esta enmienda fueron reconocidos, como lo indica la norma, afectando las utilidades retenidas al inicio del año 2015 por aproximadamente US$1,121,000 y los resultados integrales del año	Como parte de los procedimientos ejecutados realizamos: Evaluación de los supuestos actuariales y demográficos y las metodologías de valoración utilizadas por el profesional independiente de la Compañía. Evaluamos la competencia, experiencia e independencia del actuario contratado por la Compañía. Evaluamos los supuestos actuariales clave y verificamos, las tasas de descuento y tasa de incremento salariales utilizadas en la valoración del pasivo por pensiones. Verificamos que la tasa de mortalidad sea la establecida por las autoridades laborales. Verificamos que las provisiones estimadas según estudios actuariales crucen con los registros contables y validamos la información de empleados usada en los estudios tomando una muestra de empleados y verificando con la información de las planillas de pago y viceversa. Mantuvimos reuniones con la Administración de la Compañía para evaluar los efectos en los estados financieros una vez que el estudio actuarial fue realizado tomando en cuenta la aplicación de la enmienda a la Norma Internacional de

Asunto significativo de auditoría	Como enfocamos el asunto en nuestra en auditoría
2015 por aproximadamente US$88,000. Ver Nota 2.2. La base de empleados que posee la Compañía es de 723 personas. El cálculo de esta estimación es realizada en función a estudios actuariales practicados por un perito calificado independiente, quien utiliza métodos actuariales para estimar el valor presente de estas obligaciones. La valoración de estas obligaciones requiere un juicio significativo y experiencia técnica en la elección de los supuestos adecuados. Los cambios en las presunciones significativas como los son los aumentos salariales, las tasas de descuento, de rotación y de mortalidad, pueden tener un impacto material en la estimación. Al 31 de diciembre del 2016 la provisión de beneficios post – empleo asciende a aproximadamente US$2,420,000.	Contabilidad No. 19 - Beneficios a empleados y verificamos que los ajustes hayan sido registrados y divulgados.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. Nosotros hemos concluido que el Informe Anual del Gerente está afectado por el asunto descrito en la sección *"Fundamentos para calificar la opinión"*.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

pwc

Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa
Guayaquil, 2 de mayo del 2017

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4738

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*) Al 31 de diciembre del 2015	Reestructurados (*) Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	5,324,421	449,500	2,071,065
Inversiones temporales		-	-	2,876,456
Inversiones disponibles para la venta		-	-	236,755
Cuentas por cobrar a clientes	10	58,352,196	67,418,066	61,528,987
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	21	6,910,089	89,662	121,314
Impuestos por recuperar	19	3,513,972	1,179,057	2,341,594
Otras cuentas por cobrar	11	4,615,319	1,619,391	1,634,544
Inventarios	12	41,371,757	58,405,937	54,113,919
Gastos pagados por anticipado		468,801	181,229	449,076
Total activos corrientes		120,556,555	129,342,842	125,373,710
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a clientes	10	44,607,982	51,268,724	49,272,618
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	21	360,491	352,981	1,452,873
Propiedades, planta y equipos	13	71,219,395	71,611,578	69,381,675
Intangibles	14	2,586,369	2,278,392	312,979
Otros activos		53,048	52,990	59,289
Total activos no corrientes		118,827,285	125,564,665	120,479,434
Total activos		239,383,840	254,907,507	245,853,144

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Kléber Vaca Rodríguez
Presidente Ejecutivo

CPA. César Rodríguez R.
Contador General

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*) Al 31 de diciembre del 2015	Reestructurados (*) Al 1 de enero del 2015
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	15	68,724,956	99,479,797	97,332,593
Emisión de papel comercial	16	7,384,137	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	17	17,316,556	16,266,103	22,129,110
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	21	408,013	10,835,069	776,549
Anticipos de clientes	10	3,545,381	7,553,662	8,343,757
Otros impuestos por pagar	19	4,769,936	3,873,367	8,754,509
Otras cuentas por pagar		28,600	243,631	97,058
Impuesto a la renta por pagar	19	731,466	666,654	7,008
Beneficios a empleados	18	1,413,729	2,457,850	2,559,370
Total pasivos corrientes		104,322,774	141,376,133	139,999,954
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	15	15,657,079	6,964,030	6,919,894
Cuentas por pagar a proveedores	17	183,175	897,190	-
Impuesto a la renta diferido	19	1,174,888	1,204,515	1,234,142
Beneficios a empleados	18	2,420,118	3,394,224	2,994,861
Total pasivos no corrientes		19,435,260	12,459,959	11,148,897
Total pasivos		123,758,034	153,836,092	151,148,851
PATRIMONIO				
Capital social	20	60,186,184	46,296,184	43,546,184
Aportes para futuras capitalizaciones		-	147,000	147,000
Reserva legal		8,347,851	8,334,417	7,688,919
Resultados acumulados		47,091,771	46,293,814	43,322,190
Total patrimonio		115,625,806	101,071,415	94,704,293
Total pasivos y patrimonio		239,383,840	254,907,507	245,853,144

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Kléber Vaca Rodríguez
Presidente Ejecutivo

CPA. César Rodríguez R.
Contador General

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurado (1) 2015
Ventas netas		124,501,725	195,404,942
Costo de productos vendidos y servicios prestados	6	(98,036,526)	(151,169,480)
Utilidad bruta		26,465,199	44,235,462
Gastos de ventas (2)	6	(25,479,339)	(26,950,980)
Gastos administrativos (2)	6	(9,957,674)	(11,279,646)
Otros ingresos, netos	7	7,709,664	997,339
		(27,727,349)	(37,233,287)
(Pérdida) Utilidad operacional		(1,262,150)	7,002,175
Ingresos financieros	8	11,675,955	11,820,723
Gastos financieros	8	(8,348,462)	(9,974,035)
Ingresos financieros, neto	8	3,327,493	1,846,688
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,065,343	8,848,863
Impuesto a la renta	19	(1,930,998)	(2,790,928)
Utilidad neta del año		134,345	6,057,935
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganacias actuariales	18	1,567,046	309,187
Resultado integral del año		1,701,391	6,367,122

(1) Ver Nota 2.2.

(2) Incluye US$364,472 de participación de los trabajadores en las utilidades (2015: US$1,631,631). Ver Notas 18 y 19.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Kléber Vaca Rodríguez
Presidente Ejecutivo

CPA. César Rodríguez R.
Contador General

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2015	43,546,184	147,000	7,688,919	7,182,978	37,260,473	95,825,554
Efecto de la adopción de la enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	(1,121,261)	(1,121,261)
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	43,546,184	147,000	7,688,919	7,182,978	36,139,212	94,704,293
Aumento de capital según aprobación de Junta General de Accionistas del 15 de junio del 2015	2,750,000	-	-	-	(2,750,000)	-
Utilidad neta del año reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	6,057,935	6,057,935
Otros resultados integrales reestructurados (Nota 2.2)	-	-	-	-	309,187	309,187
Apropiación para reserva legal	-	-	645,498	-	(645,498)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015 reestructurados (Nota 2.2)	46,296,184	147,000	8,334,417	7,182,978	39,110,836	101,071,415
Aumento de capital según aprobación de Junta General de accionistas del 2 de junio del 2016	890,000	-	-	-	(890,000)	-
Aumento de capital según aprobación de Junta General de accionistas del 5 de julio del 2016	13,000,000	-	-	-	-	13,000,000
Restitución de aporte para futuras capitalizaciones	-	(147,000)	-	-	-	(147,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	134,345	134,345
Otros resultados integrales	-	-	-	-	1,567,046	1,567,046
Apropiación para reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas	-	-	13,434	-	(13,434)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	60,186,184	-	8,347,851	7,182,978	39,908,793	115,625,806

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Kléber Vaca Rodríguez
Presidente Ejecutivo

CPA. César Rodríguez R.
Contador General

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,065,343	8,848,863
Más (menos) cargos (créditos) resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	364,472	1,631,631
Beneficios a empleados corrientes	18	4,954,601	4,640,295
Depreciación del año	13	2,699,765	2,678,910
Amortización del año	14	165,950	405,971
Provisión para cuentas incobrables	10	158,333	1,900,000
Provisión por obsolescencia de inventarios	12	105,533	476,000
Gastos por intereses	8	8,348,462	9,974,035
Ingresos por intereses	8	(11,675,955)	(11,820,723)
Utilidad en ventas de propiedades, planta y equipos	7	(1,220,001)	-
Beneficios a empleados no corrientes	18	618,287	825,252
		6,584,880	19,560,234
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		15,314,874	(10,167,418)
Impuestos por recuperar		(2,334,915)	1,162,537
Otras cuentas por cobrar		(2,995,928)	15,153
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		(6,827,937)	1,131,544
Inventarios		16,928,647	(4,768,018)
Gastos pagados por anticipado		(287,572)	267,847
Otros activos		(58)	6,299
Cuentas por pagar a proveedores		336,438	(4,965,817)
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		2,425,944	236,755
Anticipos de clientes		(4,008,281)	(790,095)
Otros impuestos por pagar		896,569	(4,881,142)
Otras cuentas por pagar		(215,031)	146,571
Beneficios a empleados no corrientes	18	(9,236)	-
Beneficios a empleados corrientes	18	(4,742,479)	(4,615,733)
		21,065,915	(7,601,281)
Pago de obligaciones a empleados no corrientes	18	(16,111)	(116,702)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	18	(1,620,805)	(1,757,713)
Intereses cobrados		11,929,360	12,202,956
Impuesto a la renta pagado		(1,895,813)	(2,160,909)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		29,462,546	506,351
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones temporales		-	2,870,456
Adiciones de propiedades, planta y equipo	13	(7,068,383)	(5,000,886)
Venta de propiedades, planta y equipo		5,980,802	92,073
Adiciones de activos intangibles	14	(473,927)	(2,371,384)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,561,508)	(4,403,741)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) Aumento de obligaciones financieras		(21,653,156)	1,810,629
Emisión de papel comercial		7,384,137	-
Intereses pagados en obligaciones		(8,757,098)	(9,593,324)
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		-	10,058,520
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(23,026,117)	2,275,825
Aumento / disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4,874,921	(1,621,565)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		449,500	2,071,065
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	5,324,421	449,500

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Kléber Vaca Rodríguez
Presidente Ejecutivo

CPA. César Rodríguez R.
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa (en adelante "Mavesa" o "la Compañía") se constituyó en noviembre de 1963 siendo su objeto social el comercio en los ramos de importación, distribución, compra y venta de toda clase de bienes muebles e inmuebles. La Compañía se dedica principalmente a las actividades de importación y venta de camiones, automóviles, ensamblaje de furgones y repuestos para los camiones y vehículos que comercializa, así como reparación y mantenimiento de camiones y vehículos.

La Compañía mantiene un contrato con el proveedor Hino Motors, Ltd. mediante el cual se concede a Mavesa el derecho no exclusivo de distribución, comercialización y ensamblaje de los vehículos, así como el uso comercial del nombre Hino.

Así también, Mavesa posee un contrato que le garantiza el derecho a la importación no exclusiva con Automóviles Citröen para la compra, importación y reventa de vehículos nuevos y piezas de recambio suministrados por Citröen.

Adicionalmente la Compañía mantiene contratos de distribución con Dynapac Compactación Equipos AB, Bridgestone de Colombia S.A.S. y John Deere Construction & Forestry Company.

Emisión de papel comercial

La Compañía durante el año 2016, realizó una emisión de papel comercial por un monto autorizado de US$10,000,000 a través del mercado de valores, manteniendo al 31 de diciembre del 2016 aproximadamente US$7,384,000 de valores por pagar. Ver Nota 16.

A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; y a diciembre del 2016 mantiene una calificación de "AA".

Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias

y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución del 36% de las ventas, en relación al 2015 y atrasos en la recuperación de cartera. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) continuar operando en el Mercado de Valores a través de la renovación de papeles comerciales, para obtener recursos con mejores condiciones; ii) orientar las ventas en unidades en los que obtenemos con mejor margen producto del fortalecimiento del dólar sobre al yen, moneda en la cual se importan las maquinarias y vehículos comercializados por la Compañía; iii) reducir los costos y gastos operativos de la Compañía; y, iv) continuar ampliando nuestra red de cobertura de post - venta a nivel nacional, a través de la apertura de nuevas agencias, durante el 2017 se dará apertura a nuevas agencias en Portoviejo, Loja e Ibarra. La Administración considera que estas medidas le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de mayo del 2017 del presidente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Maquinarias y Vehículos S.A, se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y mejoras a las NIIF antes descritas así como de las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Cambio en política contable -

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015, como se detalla a continuación:

	Beneficios post-empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Resultados Acumulados
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2015	1,426,193	447,407	1,873,600	44,443,451
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	1,002,939	118,322	1,121,261	(1,121,261)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	2,429,132	565,729	2,994,861	43,322,190
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2015	1,626,661	558,441	2,185,102	47,502,936
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	1,002,939	118,322	1,121,261	(1,121,261)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	391,463	5,585	397,048	(397,048)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	(254,080)	(55,107)	(309,187)	309,187
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	2,766,983	627,241	3,394,224	46,293,814

	Utilidad neta del año	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Utilidad neta del año y otros resultados integrales del 2015, previamente reportados	6,454,983	-	6,454,983
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta del año (1)	(397,048)	-	(397,048)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	-	309,187	309,187
Utilidad neta del año y otros resultados integrales del 2015, reestructurados	6,057,935	309,187	6,367,122

(1) Incluido en el rubro de "Gastos de ventas".

La tasa de descuento anual utilizada en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fue 8.68%, la cual correspondía a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales, además de estar denominados en la misma moneda, tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 5.15% y 5%, respectivamente.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones efectuadas en el año han sido realizadas en dólares estadounidenses.

2.4 Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales se han definido como líneas de negocio: Vehículos, Neumáticos, Repuestos y Talleres, para los que se toman decisiones estratégicas. El Directorio, ha sido definido para tomar las decisiones operativas. Esta información se detalla en la Nota 22.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6 Activos y pasivos financieros -

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, emisión de papel comercial, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Incluyen a los saldos de cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas.

   Corresponden principalmente a los montos adeudados por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, utilizando las tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción y se recuperan hasta en 48 meses, con excepción de las cuentas por cobrar a la relacionada Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda., las cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

   Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos en el rubro "Cuentas por cobrar a clientes y compañías y partes relacionadas" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras y emisión de papel comercial: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

(ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Correspondían principalmente a préstamos recibidos de Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. Motorec, que fueron liquidados durante al 2016, mediante capitalización de deudas; los cuales generaban intereses a una tasa fija anual del 9.33%. Los intereses de estos préstamos fueron calculados usando el método de interés efectivo y se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos financieros.

Adicionalmente se registran saldos originados en servicios recibidos o productos adquiridos de relacionadas en el curso normal de negocios pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 360 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte, impuestos no recuperables y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los camiones y automóviles se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 100 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por obsolescencia en existencias que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de los saldos de inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en su vida útil estimada y considera su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	Años
Edificios e instalaciones	20 - 50
Herramientas	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 se capitalizaron US$298,900 a una tasa de interés promedio ponderado de las obligaciones financieras del 9%. Al 31 de diciembre del 2015 todos los proyectos de la Compañía se liquidaron en plazos inferiores a un año, por lo que no se activaron costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, planta y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.9 Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento. Los desembolsos futuros pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre del 2016 ascienden a aproximadamente US$1,542,503.

2.10 Intangibles -

Corresponde principalmente a la adquisición de licencias de softwares. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un periodo de 6 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han

sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Beneficios a empleados -

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y servicios prestados, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) No corrientes (Jubilación Patronal y desahucio, no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.44% (2015: 5.15%) anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los efectos que de reducciones y liquidaciones anticipadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Resultados acumulados - por adopción inicial de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos -

a) Ventas de vehículos y repuestos:

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de vehículos y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

b) Ventas de servicios de talleres:

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios y venta de repuestos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación en la recuperación del valor adeudado a los costos asociados. La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

Para los servicios en proceso se reconoce el ingreso cuando se ha completado la prestación del servicio. El efecto de este asunto no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedades, planta y equipos e intangibles: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Provisión por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinado por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y la posible pérdida en la venta de los mismos.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Presidente del Directorio y Director Financiero, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. La Compañía no efectúa transacciones en una moneda

diferente al dólar; por lo tanto, la Administración considera que la Compañía no se encuentra expuesta en este riesgo.

ii) Riesgo de precio

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los bienes que comercializa en el mercado nacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. Los precios y volúmenes de los bienes importados se negocian con anticipación de hasta 120 días para evitar problemas de desabastecimiento.

iii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación entre los préstamos a tasa fija y tasa variable, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés, mediante el cual determinó que si al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las tasas de interés variables hubieran aumentado o disminuido 0.25% y todas las variables se hubieran mantenido constantes, el gasto de interés aumentará o disminuirá en aproximadamente US$192,851 (2015: US$194,624). Adicionalmente la tasa promedio ponderada pasiva de la Compañía es 8,57% (2015: 7,89%) la cual se aproxima a la del mercado.

b) Riesgo de crédito:

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito".

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para cuyos vencimientos inferiores se encuentran concentrados en 360 días.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con calificación mínima de riesgo "A".

c) Riesgo de liquidez:

Las principales fuentes de liquidez de Mavesa, son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y préstamos financieros. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Dirección Financiera con el fin de agilitar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones financieras	73,498,029	13,281,926	4,297,514
Emisión de papel comercial	7,776,000		-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	17,805,660	183,175	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	408,013	-	-

2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones financieras	101,701,143	7,636,145	1,086,784
Cuentas por pagar a proveedores (1)	18,001,323	897,190	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	10,835,069	-	-

(1) Incluye ISD sobre proveedores del exterior, registrado en el rubro Retenciones e impuestos por pagar en el estado de situación financiera.

4.2. Gestión del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras corrientes y no corrientes", "cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas") menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Obligaciones financieras	84,382,035	106,443,827
Emisión de papel comercial	7,384,137	-
Cuentas por pagar a proveedores	17,499,731	17,163,293
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	408,013	10,835,069
	109,673,916	134,442,189
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,324,421)	(449,500)
Deuda neta	104,349,495	133,992,689
Total patrimonio neto	115,625,806	101,071,415
Capital total	219,975,301	235,064,104
Ratio de apalancamiento	47%	57%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,324,421	-	449,500	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	58,352,196	44,607,982	67,418,066	51,268,724
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	6,910,089	360,491	89,662	352,981
Total activos financieros	70,586,706	44,968,473	67,957,228	51,621,705
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	68,724,956	15,657,079	99,479,797	6,964,030
Emisión de papel comercial	7,384,137	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	17,316,556	183,175	16,266,103	897,190
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	408,013	-	10,835,069	-
Total pasivos financieros	93,833,662	15,840,254	126,580,969	7,861,220

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por pagar a proveedores y compañías y partes relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes, obligaciones financieras y papel comercial se aproximan sustancialmente a su valor en libros debido a que se registran a su costo amortizado utilizando tasas de interés de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercaderías vendidas y servicios prestados (1)	89,008,746	-	-	89,008,746
Servicios de talleres	9,027,780	-	-	9,027,780
Remuneraciones y beneficios sociales	-	11,923,467	3,892,982	15,816,449
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 18)	-	109,342	255,130	364,472
Seguros	-	79,021	295,526	374,547
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	42,768	749,051	791,819
Honorarios	-	163,850	602,987	766,837
Gastos de viaje	-	757,348	151,400	908,748
Depreciaciones (Nota 12)	-	1,523,972	1,175,793	2,699,765
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	407,530	149,814	557,344
Mantenimiento y reparaciones	-	1,541,622	670,032	2,211,654
Publicidad y propaganda	-	533,788	32,602	566,390
Arriendos pagados	-	1,590,118	56,244	1,646,362
Servicio de guardianía	-	1,108,003	87,301	1,195,304
Otros	-	5,698,510	1,838,812	7,537,322
	98,036,526	25,479,339	9,957,674	133,473,539

2015 Reestructurado (*)	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercaderías vendidas y servicios prestados (1)	141,299,694	-	-	141,299,694
Servicios de talleres	9,869,786	-	-	9,869,786
Remuneraciones y beneficios sociales	-	11,764,110	3,916,973	15,681,083
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 18)	-	1,142,142	489,489	1,631,631
Seguros	-	347,694	398,622	746,316
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	136,644	873,119	1,009,763
Honorarios	-	137,599	377,234	514,833
Gastos de viaje	-	689,977	196,639	886,616
Depreciaciones (Nota 12)	-	1,294,159	1,384,751	2,678,910
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	439,450	149,248	588,698
Mantenimiento y reparaciones	-	1,516,517	496,739	2,013,256
Publicidad y propaganda	-	971,953	18,208	990,161
Arriendos pagados	-	1,564,199	13,307	1,577,506
Servicio de guardianía	-	1,052,573	104,416	1,156,989
Otros	-	5,893,963	2,860,901	8,754,864
	151,169,480	26,950,980	11,279,646	189,400,106

(*) Ver Nota 2.2.

(1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos, además de los materiales, partes y piezas utilizados en la prestación de servicios.

7. OTROS INGRESOS, NETOS

Composición:

	2016	2015
Otros ingresos		
Utilidad en venta de activos fijos (1)	1,220,001	-
Baja de anticipos (2)	1,420,393	-
Descuentos de proveedores del exterior (3)	983,482	247,865
Comisiones (4)	3,460,888	629,000
Otros	746,803	168,720
	7,831,567	1,045,585
Otros egresos		
Otros	121,903	48,246
	121,903	48,246
	7,709,664	997,339

(1) Corresponde principalmente a tres plantas de reencauche y flota de vehículos vendidas a su relacionada Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda.

(2) Corresponde a baja de pasivos por anticipos de clientes no identificados con una antigüedad mayor a 3 años.

(3) Corresponde principalmente a notas de crédito emitidas por los proveedores del exterior, John Deer y Bridgestone por gestión en ventas.

(4) Corresponden principalmente a comisiones por servicios de trámites de nacionalización de importaciones que realiza la Compañía a nombre de ciertos clientes.

8. INGRESOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	2016	2015
Intereses ganados (1)	11,551,358	11,748,482
Otros	124,597 (2)	72,241
	11,675,955	11,820,723
Intereses devengados en obligaciones financieras	(7,840,848)	(9,488,774)
Otros egresos financieros	(507,614)	(485,261)
	(8,348,462)	(9,974,035)
Ingresos financieros, neto	3,327,493	1,846,688

(1) Corresponden principalmente a los intereses ganados por las ventas a crédito efectuadas a los clientes durante el año y por las inversiones mantenidas durante el 2016 y 2015, respectivamente.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Caja	84,767	48,726
Bancos	4,869,541	111,231
Inversiones de alta liquidez (1)	370,113	289,543
	5,324,421	449,500

(1) Corresponde a inversión sweep account en el Banco Pichincha C.A., colocada a 4 (2015: 5) días plazo, que devenga intereses a la tasa anual del 0.75% (2015: 1.25%) y que fue liquidada a su vencimiento en enero del 2017 (2015: enero del 2016).

10. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

Líneas	2016	2015
Hino	88,884,199	98,718,130
Citröen	2,996,545	3,328,075
Otros	13,805,204	19,526,124
	105,685,948	121,572,329
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2,725,770)	(2,885,539)
	102,960,178	118,686,790

Clasificación corriente y no corriente:

Porción corriente	58,352,196	67,418,066
Porción no corriente	44,607,982	51,268,724
	102,960,178	118,686,790

Vencimientos anuales de la porción no corriente:	2016	2015
2017	-	28,085,083
2018	26,178,441	17,541,921
2019	13,342,695	5,553,431
2020 en adelante	5,086,846	88,289
	44,607,982	51,268,724

b) Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2016		2015	
Por vencer	92,210,257	87%	104,198,076	86%
Vencidas				
Hasta 30 días	4,009,972	4%	3,810,583	3%
31 a 60 días	2,035,648	2%	2,525,815	2%
61 a 90 días	1,245,927	1%	3,403,495	3%
91 a 360 días	3,417,560	3%	5,353,921	4%
Más de 360	2,766,584	3%	2,280,439	2%
	105,685,948	100%	121,572,329	100%

c) Movimiento de la provisión por deterioro:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	2,885,539	1,133,236
Incrementos	158,333	1,900,000
Pagos y/o utilizaciones	(318,102)	(147,697)
Saldo al 31 de diciembre	2,725,770	2,885,539

d) Anticipos de clientes:

Los anticipos de clientes ascienden a US$3,545,381 (2015: US$7,553,662) y son registrados en el pasivo hasta que sea posible su identificación y baja de las respectivas cuentas por cobrar. Actualmente, la Compañía está en proceso de conciliación e identificación de anticipos por US$1,719,038 (2015: US$1,400,871) con el objetivo de reducir su saldo de anticipos y dar de baja en la cartera.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2016	2015
Anticipos a proveedores (1)	3,242,113	1,086,144
Depósitos en garantía	262,393	263,593
Deudores del exterior	214,171	160,880
Empleados	157,595	66,161
Otros deudores	739,047	42,613
	4,615,319	1,619,391

(1) Corresponden anticipos entregados a proveedores por la compra de camiones y automóviles. A la fecha de emisión de estos estados financieros se habían liquidado aproximadamente US$1,478,948.

12. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Maquinaria, camiones y automóviles	16,919,442	17,063,608
Repuestos	14,255,591	15,103,024
Trabajos en proceso	762,727	666,617
Mercaderías en tránsito	10,269,077	26,406,374
Otros	433,449	329,310
	42,640,286	59,568,933
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios	(1,268,529)	(1,162,996)
	41,371,757	58,405,937

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	1,162,996	728,926
Incrementos	105,533	476,000
Pagos y/o utilizaciones	-	(41,930)
Saldo al 31 de diciembre	1,268,529	1,162,996

Ver Nota 15 en relación a los inventarios entregados en garantías.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Herramientas	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de cómputo	Maquinarias y equipos	Obras en proceso (4)	Anticipos	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo	27,494,382	25,094,821	2,226,383	2,739,560	5,361,162	8,250,194	7,199,934	410,571	78,777,007
Depreciación acumulada	-	(2,254,040)	(926,546)	(1,069,683)	(2,501,182)	(2,643,881)	-	-	(9,395,332)
Valor en libros	27,494,382	22,840,781	1,299,837	1,669,877	2,859,980	5,606,313	7,199,934	410,571	69,381,675
Movimientos 2015									
Adiciones (1)	512,009	420,370	336,879	587,000	489,175	497,447	2,088,131	69,875	5,000,886
Transferencias	3,318,102	522,311	-	-	-	-	(3,840,413)	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	25,849	(25,849)	-
Ventas/bajas (Costo)	(1,253)	(32,369)	(715)	(37,591)	(3,884)	-	(22,799)	-	(98,611)
Ventas/bajas (Depreciación)	-	-	-	5,639	899	-	-	-	6,538
Depreciación	-	(451,356)	(184,955)	(566,322)	(675,235)	(801,042)	-	-	(2,678,910)
Valor en libros	31,323,240	23,299,737	1,451,046	1,658,603	2,670,935	5,302,718	5,682,702	222,597	71,611,578
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	31,323,240	26,005,133	2,562,547	3,288,969	5,846,453	8,747,641	5,682,702	222,597	83,679,282
Depreciación acumulada	-	(2,705,396)	(1,111,501)	(1,630,366)	(3,175,518)	(3,444,923)	-	-	(12,067,704)
Valor en libros	31,323,240	23,299,737	1,451,046	1,658,603	2,670,935	5,302,718	5,682,702	222,597	71,611,578
Movimientos 2016									
Adiciones (2)	476,349	851,231	238,022	288,711	362,372	1,184,494	2,945,115	722,089	7,068,383
Transferencias	(1,224,843)	-	-	-	-	-	1,224,843	-	-
Reclasificaciones	-	(345,502)	-	-	-	-	345,502	-	-
Ventas/bajas (Costo) (3)	-	(87,156)	(2,689)	(3,488,972)	(59,423)	(803,943)	(2,776,265)	-	(7,218,448)
Ventas/bajas (Depreciación) (3)	-	-	-	2,115,558	7,121	334,968	-	-	2,457,647
Depreciación	-	(461,172)	(202,229)	(558,656)	(666,321)	(811,387)	-	-	(2,699,765)
Valor en libros	30,574,746	23,257,138	1,484,150	15,244	2,314,684	5,206,850	7,421,897	944,686	71,219,395
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	30,574,746	26,423,706	2,797,880	88,708	6,149,402	9,128,192	7,421,897	944,686	83,529,217
Depreciación acumulada	-	(3,166,568)	(1,313,730)	(73,464)	(3,834,718)	(3,921,342)	-	-	(12,309,822)
Valor en libros	30,574,746	23,257,138	1,484,150	15,244	2,314,684	5,206,850	7,421,897	944,686	71,219,395

Ver Nota 15 en relación a las propiedades, planta y equipos entregadas en garantías.

(1) En el 2015 correspondía principalmente a: i) adquisición de terrenos en la ciudad de Quito por US$1,980,000, ii) adquisición de vehículos por US$587,000, iii) adecuaciones en terreno de Santo Domingo por US$512,000; y, iv) adecuaciones de instalaciones por US$420,000.

(2) Corresponde principalmente a: i) adquisición de maquinaria por US$1,353,000; ii) adecuaciones de instalaciones por US$850,000; iii) anticipos a proveedores por adquisición de bienes muebles e inmuebles por US$722,000; y, iv) adquisición de terrenos por US$476,000.

(3) Corresponde principalmente a ventas de tres plantas de reencauche por US$3,600,083 y de vehículos y maquinarias por US$2,150,394 en las cuales se generaron utilidades de US$1,220,001 registradas en los resultados del año en el rubro "Otros ingresos, netos". (Ver Nota 7), realizadas a su relacionada Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda.

(4) Corresponde principalmente a adecuaciones e instalaciones en las localidades ubicadas en Machala y Santo Domingo.

14. INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de intangibles se presentan a continuación:

	Licencias
Al 1 de enero del 2015	
Costo	1,025,748
Amortización acumulada	(712,769)
Valor en libros	312,979
Movimientos 2015	
Adiciones (1)	2,371,384
Amortización	(405,971)
	2,278,392
Al 31 de diciembre del 2015	
Costo	
Amortización acumulada	3,397,132
Valor en libros	(1,118,740)
	2,278,392
Movimientos 2016	
Adiciones	473,927
Amortización	(165,950)
	2,586,369
Al 31 de diciembre del 2016	
Costo	
Amortización acumulada	3,871,059
Valor en libros	(1,284,690)
	2,586,369

(1) Correspondía principalmente a costos incurridos para la adquisición de licencias del ERP JD Edwards, cuya implementación culminó en marzo del 2017.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Composición:

Institución	2016	2015	Interés anual % 2016	Interés anual % 2015
A corto plazo				
Banco Bolivariano C.A. (1)	6,362,276	16,695,697	9%	9%
Banco Internacional S.A. (1)	8,791,367	19,328,153	9%	9%
Banco de Guayaquil S.A. (1)	15,249,951	17,983,142	9%	9%
Banco del Pacífico S.A. (2)	12,566,407	817,488	9%	9%
Banco del Pichincha C.A. (1)	11,170,654	16,060,914	9%	6%
Banco de la Producción S.A. (1)	7,017,237	-	9%	-
Deere Credit, Inc. (3)	325,520	-	6%	-
	61,483,412	70,885,394		
Más - Intereses por pagar	238,569	647,205		
Más - Porción corriente de deudas de largo plazo	7,002,975	27,947,198		
	68,724,956	99,479,797		
A largo plazo				
Banco de Guayaquil S.A. (3)	1,773,172	-	9%	-
Banco del Pacífico S.A. (3)	9,009,814	27,990,498	9%	8%
Corporación Financiera Nacional (3)	-	430,000	9%	8%
BBP Bank (3)	2,250,007	3,250,000	9%	7%
Deere Credit, Inc. (3)	816,296	3,240,730	6%	6%
Banco Internacional S.A. (3)	7,010,765	-	9%	-
Banco de la Producción S.A. (3)	1,800,000	-	9%	-
	22,660,054	34,911,228		
Menos - Porción corriente	(7,002,975)	(27,947,198)		
	15,657,079	6,964,030		

(1) Incluye principalmente cartas de crédito a 180 días plazo por importaciones de vehículos y repuestos que devengan una comisión entre el 2.5% y 3.5% por su apertura.

(2) Incluye principalmente cartas de crédito vencidas y por vencer, refinanciadas. Durante el año 2016, la Compañía constituyó un Fideicomiso en garantía de estas operaciones cuyo beneficiario es el mismo acreedor, mediante el cual Mavesa transfiere al Fideicomiso el derecho a percibir los flujos provenientes de la recaudación de cartera que pagan los clientes hasta el monto equivalente a las cuotas que deben ser pagadas trismestralmente por Mavesa a favor de dicha institución financiera.

(3) Corresponden a créditos para financiar capital de trabajo.

b) Vencimientos anuales:

Años	2016	2015
2017	-	3,511,507
2018	6,725,927	2,393,829
2019	4,877,433	1,058,694
2020	3,232,141	-
2021	821,578	-
	15,657,079	6,964,030

c) Garantías:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron pignorados en garantía de obligaciones bancarias y financieras, terrenos y edificios por aproximadamente US$27,562,015 (2015: US$34,792,171) (el valor de estos activos fueron estimados por un perito valuador del banco prestatario); inventarios por aproximadamente US$11,347,154 (2015: US$34,375,412) (calculados en función del precio de venta de estos bienes).

16. EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Composición:

	Plazo en días	2016
Papel comercial		
Serie A	180	4,567,000
Serie A	359	3,209,000
Menos - Descuentos negociados		(391,863)
Total		7,384,137

La Junta General de Accionistas celebrada el 10 de octubre del 2016 aprobó la emisión de papel comercial cupón cero con garantía general por un monto total de US$10,000,000, con un plazo de hasta 720 días, pagando capital e intereses al vencimiento, los fondos obtenidos fueron destinados para sustituir capital de trabajo y reestructuración de pasivos. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores en diciembre del 2016. La Compañía se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2016-G-01-001933 y los títulos emitidos bajo el No. 2016-6-01-001934.

Como parte del proceso de emisión de papel comercial, la Compañía debe cumplir con los siguientes resguardos: i) mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1; ii) mantener el valor de activos que puedan ser liquidados y convertidos en efectivo en niveles de mayor o igual a 1; iii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y, iii) mantener la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación inferior al 80%.

Al 31 de diciembre del 2016, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores del exterior				
John Deere (1)	2,919,874	-	4,549,680	-
Hino Motors (1)	1,958,306	-	2,616,348	-
Bridgestone (1)	5,924	-	1,754,300	-
Citröen (1)	824,656	-	141,823	-
Otros	424,575	-	127,789	-
Total proveedores del exterior	6,133,335	-	9,189,940	-
Proveedores locales				
Total proveedores locales (2)	11,183,221	183,175	7,076,163	897,190
Total proveedores	17,316,556	183,175	16,266,103	897,190

(1) Corresponde principalmente a compras de maquinarias, repuestos para camiones, camiones, vehículos y neumáticos.

(2) Corresponde principalmente a valores por pagar por concepto de: i) Importaciones liquidadas pendientes de pago a SENAE por US$2,795,000; ii) Compra de software Oracle en la implementación del ERP JD Edwards por US$885,600 – no corriente US$183,175 (2015: US$1,949,000 – no corriente US$897,190); iii) Compra de tolvas por aproximadamente US$595,303 (2015: US$706,474); iv) Seguros de vehículos por aproximadamente US$334,700 (2015: US$352,758); v) Honorarios por servicios profesionales por US$150,450 (2015: US$384,088) y otros menores.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados corrientes son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	1,631,631	1,757,713	826,219	801,657	2,457,850	2,559,370
Incrementos	364,472	1,631,631	4,954,691	4,640,295	5,319,163	6,271,926
Pagos	(1,620,805)	(1,757,713)	(4,742,479)	(4,615,733)	(6,363,284)	(6,373,446)
Saldo al final	375,298	1,631,631	1,038,431	826,219	1,413,729	2,457,850

(1) Incluye principalmente las provisiones por décimo tercer y décimo cuarto sueldo, vacaciones y aportes al IESS.

b) No corrientes

Composición:

		Reestructurado (*)	
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	1,943,065	2,766,983	2,429,132
Desahucio	477,053	627,241	565,729
	2,420,118	3,394,224	2,994,861

(*) Ver Nota 2.2.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	5.44%	5.15%
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.37%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero (*)	2,766,983	2,429,132	627,241	565,729	3,394,224	2,994,861
Costo laboral por servicio	481,255	579,893	40,774	183,998	522,029	763,891
Costos financieros intereses	74,497	48,956	21,761	12,405	96,258	61,361
(Ganancias) pérdidas actuariales	(1,183,598)	(27,952)	(162,151)	(3,553)	(1,345,749)	(31,505)
Beneficios pagados	(16,111)	(36,918)	-	(79,784)	(16,111)	(116,702)
Liquidaciones anticipadas	(172,540)	(226,128)	(48,757)	(51,554)	(221,297)	(277,682)
Transferencias	(7,421)	-	(1,815)	-	(9,236)	-
	1,943,065	2,766,983	477,053	627,241	2,420,118	3,394,224

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

Los importes reconocidos en los gastos del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicio	481,255	579,893	40,774	183,998	522,029	763,891
Costos financieros intereses	74,497	48,956	21,761	12,405	96,258	61,361
	555,752	628,849	62,535	196,403	618,287	825,252

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(1,183,598)	(27,952)	(162,151)	(3,553)	(1,345,749)	(31,505)
Liquidaciones anticipadas	(172,540)	(226,128)	(48,757)	(51,554)	(221,297)	(277,682)
	(1,356,138)	(254,080)	(210,908)	(55,107)	(1,567,046)	(309,187)

19. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar -

Composición

	2016	2015
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	3,392,848	1,061,989
Otros reclamos pendientes	121,124	117,068
	3,513,972	1,179,057

IVA generado en las compras de los últimos meses del año y que serán recuperados en el curso normal de las operaciones.

b) Otros impuestos por pagar -

Composición:

	2016	2015
Retenciones en la fuente	186,656	116,774
Impuesto a la salida de divisas	489,104	1,735,220
Impuesto al valor agregado IVA	3,969,956	1,805,059
Retenciones en la fuente de IVA	124,220	216,314
	4,769,936	3,873,367

c) Gasto de impuesto a la renta -

Composición:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	1,960,625	2,820,555
Impuesto a la renta diferido	(29,627)	(29,627)
	1,930,998	2,790,928

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015 (*)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,429,815	10,877,542
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(364,472)	(1,631,631)
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,065,343	9,245,911
Más:		
Gastos no deducibles (1)	2,223,572	3,970,247
Base imponible	4,288,915	13,216,158
Impuesto a la renta sobre utilidad reinvertida 12% (2015: US$870,000)	-	104,400
Impuesto a la renta 22% (2016: US$4,009,644) (2015: US$12,346,158)	943,561	2,716,155
Impuesto a la renta causado	943,561	2,820,555
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	1,960,625	2,164,553
Impuesto a la renta corriente (2)	1,960,625	2,820,555

(*) Cifras no reestructuradas.

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a: provisión por jubilación patronal de empleados con menos de 10 años por US$563,626 (2015: US$91,100); impuesto por contribución solidaria US$396,485; depreciación de vehículos e inmuebles por US$189,178 (2015: US$205,500); provisión por obsolescencia de inventarios por US$105,533 (2015: US$434,000); remuneraciones no aportadas al IESS por US$15,640 (2015: US$98,000); y otros gastos por US$953,110 (2015: US$1,835,000), no deducibles de acuerdo a la norma tributaria actual los cuales corresponden principalmente a multas. Adicionalmente el 2015 incluía gastos por provisión de cuentas incobrables por US$1,306,000.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado en el anticipo mínimo del impuesto a la renta, puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

e) Liquidación del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	2016	2015
Impuesto a la renta causado	1,960,625	2,820,555
Menos:		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	(297,890)	(477,734)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(931,269)	(1,662,735)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	-	(13,432)
Impuesto a la renta por pagar	731,466	666,654

f) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Pasivo
	Reavalúos de propiedades, planta y equipos
Al 1 de enero de 2015	1,234,142
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(29,627)
Al 31 de diciembre del 2014	1,204,515
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(29,627)
Al 31 de diciembre del 2015	1,174,888

g) Situación fiscal -

i) Impuesto a la renta 2006

La Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria en relación al impuesto a la renta del año 2006, resultando de estas revisiones impuestos adicionales por aproximadamente US$52,051 más intereses y recargos. Durante el 2015, la Compañía llego a un acuerdo de pago y estos montos fueron cancelados en su totalidad.

ii) Impuesto a la renta 2007

En febrero del 2011, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas los resultados de la fiscalización por el año 2007, quien determinó tributos adicionales por impuesto a la renta por aproximadamente US$81,000 (sin incluir intereses, multas, y otros recargos). La Administración de la Compañía el 14 de marzo del 2012 efectuó la impugnación respectiva en contra del Acta de Determinación Tributaria No. 0920120100066 para ciertos conceptos estipulados glosados en dicha acta, sin embargo el SRI emitió el título de crédito y acta de pago por este concepto por aproximadamente US$121,000 que fueron cancelados por la Compañía en enero del 2013. Posteriormente, la Compañía efectuó la impugnación de dichos valores de los cuales aproximadamente US$14,000 recibieron un fallo a favor de la Compañía y por la diferencia, esto es aproximadamente US$107,000, la Administración continúa el proceso de impugnación correspondiente ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Durante el 2016 la Compañía recibió las actas de determinación en relación al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, en la cual la Administración tributaria determinó impuestos adicionales por aproximadamente US$48,220, monto que fue impugnado por la Compañía. Durante el año 2017 la Compañía recibió la resolución rectificatoria determinando que no hay valores adicionales a pagar por impuesto a la renta.

El 24 de noviembre del 2016, la Compañía fue notificada por la Administración tributaria para el inicio del proceso de determinación por el ejercicio fiscal 2015, proceso que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en inicio de revisión. El año 2016, se encuentra abierto a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

h) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La administración de la Compañía considera que no habría impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016 por precios de transferencias, basada en los resultados del estudio del año 2015, en el que se concluyó que no existía ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año. El estudio final estaría disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 60,186,184 (2015: 46,296,184) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$1 cada una.

En Juntas de Accionistas celebradas el 2 de junio del 2016 y 15 de junio del 2015, se aprobaron los incrementos de capital social de la Compañía por US$890,000 y US$2,750,000, respectivamente, mediante la utilización de resultados acumulados; aumentos que fueron inscritos en el Registro Mercantil el 16 de junio del 2016 y el 13 de julio del 2015, respectivamente.

En Junta General de Accionistas celebrada el 5 de julio del 2016, se aprobó el incremento del capital social de la Compañía en US$13,000,000, mediante la capitalización de deuda que se mantenía con Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda., dicho aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 9 de diciembre del 2016.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de la Compañía son:

	2016		2015	
	%	US$	%	US$
Kleber Macleri Vaca Garzón	77%	46,307,651	98%	45,434,224
María Gabriela Vaca Rodríguez	0%	255,742	1%	250,918
Kleber Alejandro Vaca Rodríguez	0%	255,741	1%	250,917
Desarrollo Empresarial Cía. Ltda.	0%	242,138	1%	237,570
Michael Norton Pérez	0%	123,972	0%	121,633
Homero Muirragui Jiménez	0%	940	0%	922
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda.	22%	13,000,000	0%	-
	100%	60,186,184	100%	46,296,184

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2016 y 2015, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

a) Saldos

	Relación	2016	2015
Activo corriente			
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (1)	Accionista	6,782,127	89,662
Renpacifsa S.A.	Compañía del grupo	127,962	-
		6,910,089	89,662
Activo no corriente			
Geimex S.A.	Compañía del grupo	337	337
Renpacifsa S.A.	Compañía del grupo	-	140,041
Internaconsa S.A.	Compañía del grupo	360,154	212,603
		360,491	352,981
Pasivo corriente			
Renpacifsa S.A.	Compañía del grupo	772	517
Cobinsa	Compañía del grupo	-	2,102
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (2)	Accionista	19,992	10,826,775
Accionistas	Accionista	387,249	5,675
		408,013	10,835,069

(1) Corresponde principalmente a la venta de tres plantas de reencauche y maquinarias y vehículos por aproximadamente US$5,750,000. Ver Notas 7 y 13.

(2) Correspondía principalmente a préstamos recibidos de Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. que se capitalizaron durante el 2016 y se presentan como parte del aumento de capital social. Ver Nota 19.

b) Transacciones

	2016	2015
Ventas de bienes		
Renpacifsa S.A.	-	149,097
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (1)	18.594,286	23,089,761
	18.594,286	23.238,857
Ventas servicios		
Qualityseg S.A.	952	-
Renpacifsa S.A.	142,823	143,552
	142,823	143.552
Cesión de acciones		
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (2)	-	237,000
	-	237,000
Cesión de derechos de cobro		
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (2)	180,000	1,254,000
	180,000	1,254,000
Egresos financieros		
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda.	-	438,237
	-	438,237
Compras		
Renpacifsa S.A.	9,069	22,233
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda.	705,574	315,773
	714,643	338,005
Gastos de administración y ventas		
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda.	-	10,200
	-	10,200

(1) Corresponde a ventas camiones, vehículos, repuestos y tres plantas de reencauche (Ver Notas 7 y 13).

(2) Corresponde a cesión de acciones y derechos de cobro, para extinguir parte de pasivos.

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia" y que en la actualidad incluyen: Vicepresidente, Directores, gerentes nacionales, gerente regional, gerentes de línea, gerentes de sucursal, gerente financiero y gerente de recursos humanos.

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

	2016	2015
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	2,954,029	2,940,816

22. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 4 divisiones operativas, siendo los principales: vehículos, neumáticos, repuestos y talleres. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la Administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

A continuación se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada.

2016	Vehículos	Neumáticos	Repuestos	Talleres	Total
Ingresos por ventas	80,879,168	3,511,115	21,050,167	19,061,275	124,501,725
Costo de ventas	(70,015,631)	(2,768,050)	(15,589,435)	(9,663,410)	(98,036,526)
Utilidad bruta	10,863,537	743,065	5,460,732	9,397,865	26,465,199
Margen Bruto	13%	21%	26%	49%	21%

2015	Vehículos	Neumáticos	Repuestos	Talleres	Total
Ingresos por ventas	145,725,037	4,553,969	25,672,216	19,453,720	195,404,942
Costo de ventas	(118,268,183)	(3,287,566)	(19,236,370)	(10,377,361)	(151,169,480)
Utilidad bruta	27,456,854	1,266,403	6,435,846	9,076,359	44,235,462
Margen Bruto	19%	28%	25%	47%	23%

23. CONTRATOS

a) Contrato de subdistribución

Mediante este contrato de fecha 3 de enero del 2005, Maquinarias y Vehículos S.A. entrega la subdistribución exclusiva de los camiones marca "Hino" a Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. en las provincias de Tungurahua, Bolívar, Chimborazo, Cotopaxi, Napo, Pastaza, Orellana y Sucumbíos. Los vehículos son vendidos por Mavesa al costo de importación más un margen de utilidad razonable. Mavesa hasta el 2014 cobraba al final de cada año, una comisión fija la que será acordada entre las partes anualmente.

El plazo de este contrato es de un año renovable automáticamente, si ninguna de las partes manifiesta la intención de darlo por terminado, el cual tuvo vigencia hasta el 31 de diciembre del 2009. A partir del año 2010 y hasta el año 2016, la Compañía efectuó la venta de los vehículos a precio de venta al público con un descuento razonable acordado verbalmente entre las partes. Este contrato no fue renovado.

b) Contratos de distribución de productos

La Compañía ha celebrado los siguientes contratos:

i) John Deere Construction & Forestry Company

Para efectuar la distribución de equipos de construcción, accesorios y piezas de repuesto. El plazo de este contrato es de 2 años renovables de común acuerdo entre las partes.

ii) Bridgestone de Colombia S.A.

Para efectuar la distribución y uso de marcas como Firestone, Seiberling y Bridgestone. El plazo de este contrato es de 2 años renovables de común acuerdo entre las partes.

iii) Dynapac Compactación Equipos AB

Para efectuar la distribución de equipos de construcción vial, accesorios y piezas de repuesto. El plazo de este contrato es de 2 años renovables de común acuerdo entre las partes.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.